

Perfil de Riesgo



Datos de rendimientos y análisis a 31 de octubre de 2018

Objetivo y política de inversión

Este fondo ofrece exposición a una estrategia conservadora y sistemática de gestión de carteras multiactivo que combina retornos positivos sin asumir un nivel de riesgo excesivo utilizando, principalmente, vehículos de inversión UCITS y Exchange Trade Funds (ETFs).

Características del fondo

Clase A
Tipo de Fondo OIC
Domicilio Andorra
Tipo de Activo ETF's Globales
Divisa de Referencia EUR
Valoración Diaria
Fecha de Inicio 29/04/2010
Horizonte inversión (años) 5

ISIN AD000102700
Inscripción INAF 0014-04
Radical Andbank 102700

Benchmark Euribor 3 m + 1,5%

Sociedad gestora
Andorra Gestió Agrícol Reig, S.A.U
Depositario
Andorra Banc Agrícol Reig, S.A.

Comisión de gestión 0.50%
Comisión de suscripción 0.90%
Comisión de reembolso 0.90%
Comisión de custodia 0.37%

*Impuestos indirectos no incluidos: 9,5%

Patrimonio del fondo (mill.) 2.98
Num. Participaciones 30,939
NAV clase 96.32

Volatilidad 5.56%
Máxima caída (%) -13.91%
Semanas positivas 50.47%
Duración (%) 3.93
Yield 4.16%

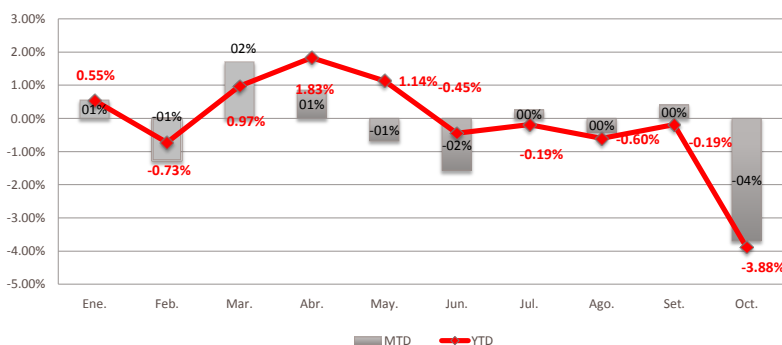
Rendimientos anualizados

1 año	-3.78%
3 años	-4.15%
5 años	-4.10%
Desde inicio	-3.68%

Evolución del NAV desde inicio 2010



Evolución Rendimientos 2018



Evolución mensual histórica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
2018	0.6%	-1.3%	1.7%	0.9%	-0.7%	-1.6%	0.3%	-0.4%	0.4%	-3.7%			-3.9%
2017	0.6%	1.0%	-0.3%	0.2%	-0.3%	-0.9%	-0.3%	-0.4%	0.8%	0.5%	-0.6%	0.3%	0.8%
2016	-2.5%	1.1%	2.6%	1.0%	-0.3%	0.7%	1.9%	0.6%	-0.1%	-0.3%	-0.9%	0.8%	4.6%
2015	3.7%	1.9%	0.6%	-0.4%	-0.5%	-2.9%	0.4%	-3.8%	-3.0%	3.4%	0.1%	-2.2%	-3.1%
2014	-0.4%	1.0%	0.0%	0.2%	1.2%	0.7%	0.2%	0.2%	-0.5%	-1.4%	1.1%	-0.8%	1.3%

Principales posiciones del fondo

Posición	Peso (%)	
ETF iShares Global Inflation Linked Bond	Inflation Bonds	7.78%
Andorran Government Bond 2022 1.75%	Long Term Government Bonds	6.97%
Multi-Strategy LFIS Vision Risk Premia Fund	Risk Premia Strategy	5.67%
Old Mutual Equity Absolute Return Fund	Absolute Return	5.49%
ETF Amundi JPX-Nikkei 400	Equity Japan	5.39%

Comentario del gestor

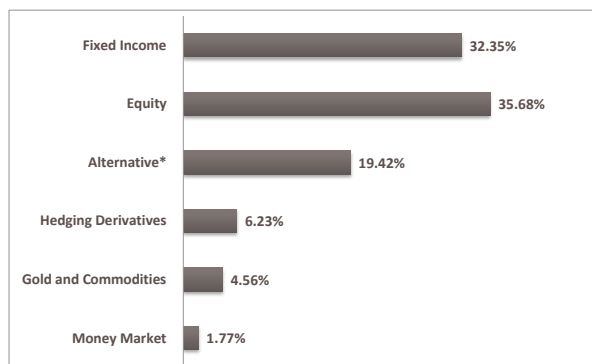
Octubre fue un mes desastroso para los activos de riesgo. El S&P 500 perdió casi un 7% durante el periodo y casi un 9% desde los máximos de setiembre. Las persistentes salidas de capitales, sumadas a los datos macroeconómicos desiguales en la zona euro, la incertidumbre en torno a las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China, las dudas en torno a la demanda en China y las inquietudes relativas al Brexit y la situación en Italia, contribuyeron a crear un sentimiento negativo en el mercado.

En referencia a los datos macroeconómicos, el PIB de Estados Unidos creció un 3.5% en tasa anualizada en el tercer trimestre, más de lo previsto. El crecimiento mundial sigue estando capitaneado por Estados Unidos y por las decepcionantes cifras de China y la Eurozona. De hecho, el crecimiento del tercer trimestre en la zona euro decepcionó con un 0.2 % trimestral (tras el 0.4% del segundo trimestre), penalizado por factores temporales. El PMI compuesto cayó hasta 52.7 frente al previo de 54.1 en setiembre, destacando la debilidad del sector industrial, pero también el descenso del sector servicios.

El rendimiento del bund alemán se ha movido entorno al 0.55%-0.40%, para acabar el mes más cerca de este último nivel. En cuanto a los bonos de los mercados periféricos, destacar la continua volatilidad del bono italiano a 10 años cerrando el mes en torno al 3.05%. El rendimiento en el Treasury norteamericano pasó del 3.07 % al 3.15%. En referencia a los diferenciales de crédito, se han visto ampliaciones durante el mes tanto en las emisiones de grado de inversión como en high yield en ambos lados del Atlántico.

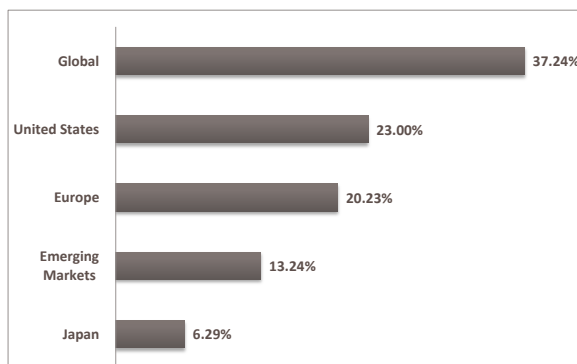
En el mes de octubre el fondo feeder obtuvo una rentabilidad neta de -2.97%. El posicionamiento medio del fondo feeder durante el mes ha sido: 1.89% Cash, 42.27% renta fija, 38.92% renta variable y 16.92% otros activos (incluyendo derivados de cobertura).

Distribución por activos (%)

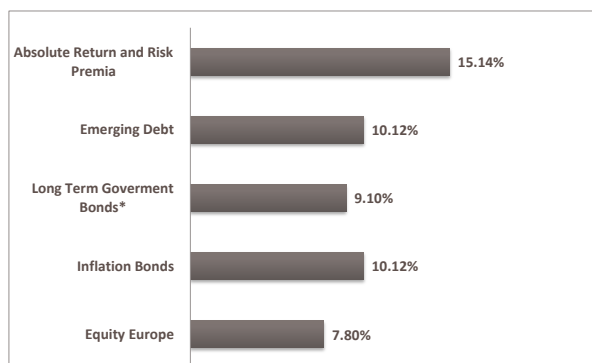


* Risk Premia Fund, Equity Absolute Return Funds, and ETF of REITs

Distribución por países (%)



TOP 5 Sub activos



* Includes Andorran Government Issuances (8,56%)

Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos. No constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva, que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Se recomienda al inversor, que junto con este documento, lea la documentación relativa al organismo de inversión, que está a su disposición en la página www.andbank.com y en las oficinas de la entidad comercializadora. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las rentabilidades mostradas son rentabilidades pasadas y no presuponen rentabilidades futuras. La participación en organismos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido.